Síldarvinnslan hf.
2 ársfjórðungur 2024

Spurningar sendist á fjarfestir@svn.is

Helsta úr starfseminni á öðrum ársfjórðungi 2024

- Kolmunnaveiðin gekk vel en verð gáfu eftir.
- Loðnubrestur hefur áhrif á ársfjórðunginn samanborið við árið áður, en engar innleystar tekjur voru vegna loðnu.
- Bolfiskvinnsla félagsins í óvissu sökum jarðhræringa, en vinnslur fóru af stað í Grindvík í maí. Saltfiskur unninn í Helguvík.
- Vestmannaeyjaskipin veiddu vel.
- Frystitogarinn Blængur var með góða túra.
- Mjöl- og lýsisnýting dróst saman auk þess sem verð lækkuðu.
- Kostnaðarliðir eru að hækka, hráefnisverð og orka en við því verður brugðist.
- Heilt yfir óásættanleg niðurstaða.

Síldarvinnslan hf SVN

Lykiltölur

Lykiltölur 2F 2024

Rekstrartekjur (m$) 60,3
2F 2023: 79,6

EBITDA (m$) 6,6
2F 2023: 21,1

EBITDA (%) 10,9%
2F 2023: 26,5%

Hagnaður (Tap) (m$) (1,9)
2F 2023: 13,2

Veiði (þús tonn) 50,3
2F 2023: 46,1

Afurðir (þús tonn) 19,7
2F 2023: 20,9

Heildareignir (m$) 1.043,3
31.12.2023: 1.098,9

Eiginfjárhlutfall 59,5%
31.12.2023: 58,6%

Handbært fé (m$) 75,5
31.12.2023: 81,7

NIBD/EBITDA 2,46
2023: 2,36

Meðalgengi $ 139,22
2F 2023: 137,6

Lykiltölur 6M 2024

Rekstrartekjur (m$) 141,7
6M 2023: 211,0

EBITDA (m$) 25,8
6M 2023: 60,7

EBITDA (%) 18,2%
6M 2023: 28,8%

Hagnaður (m$) 9,3
6M 2023: 42,7

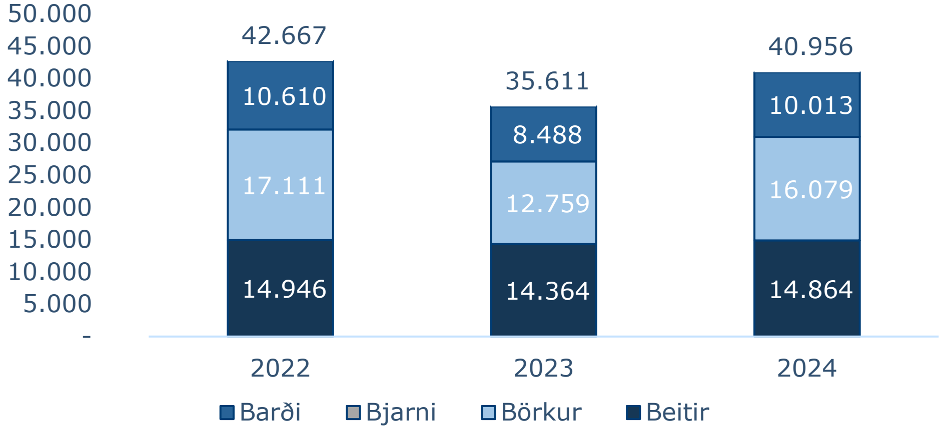
Veiði (þús tonn) 92,3
6M 2023: 136,1

Afurðir (þús tonn) 39,9
6M 2023: 69,0

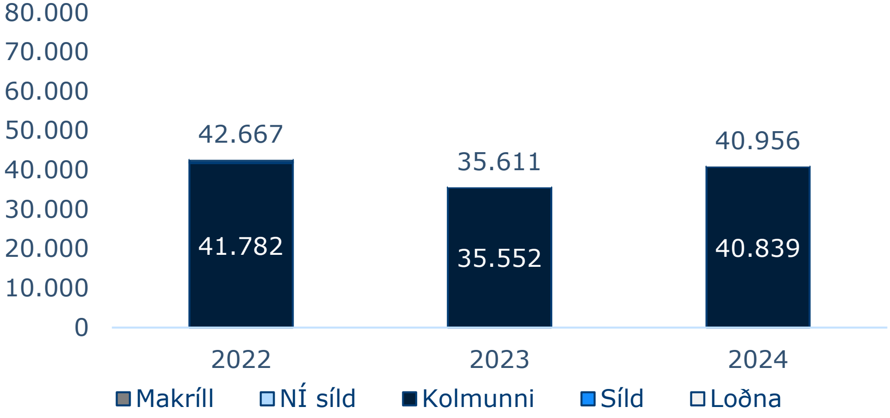
Síldarvinnslan hf

Uppsjávarafli 2F (tonn)

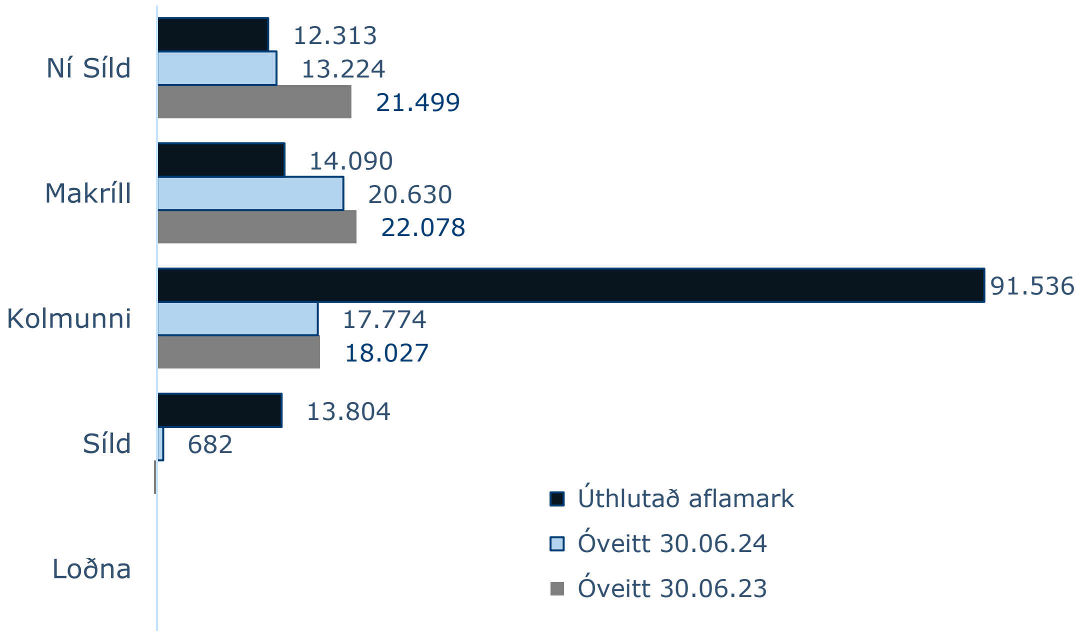
Veiði uppsjávarskipa



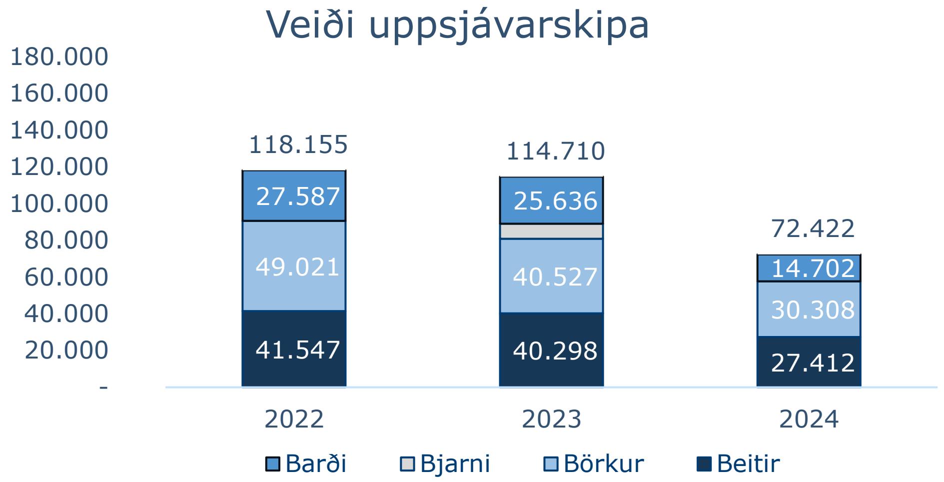
Veiði eftir tegundum

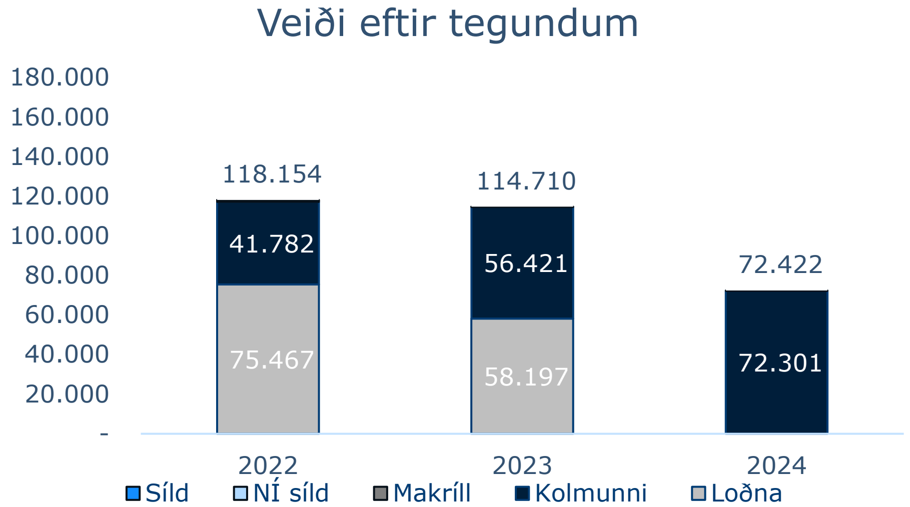


Staða aflaheimilda 30.06.2024



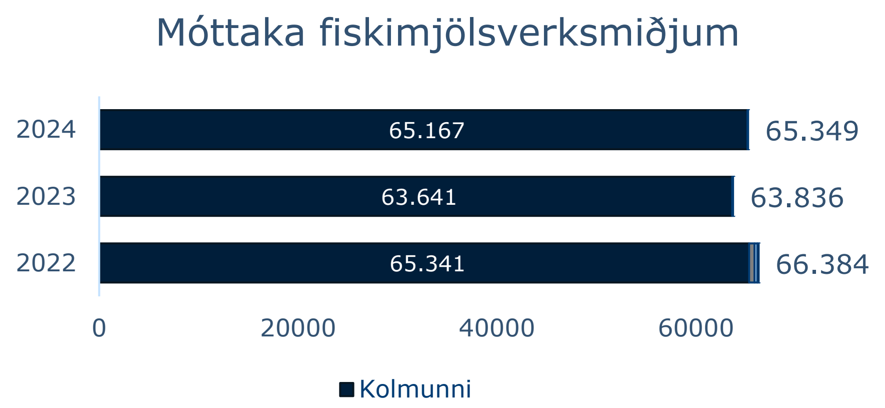
Uppsjávarafli 6M

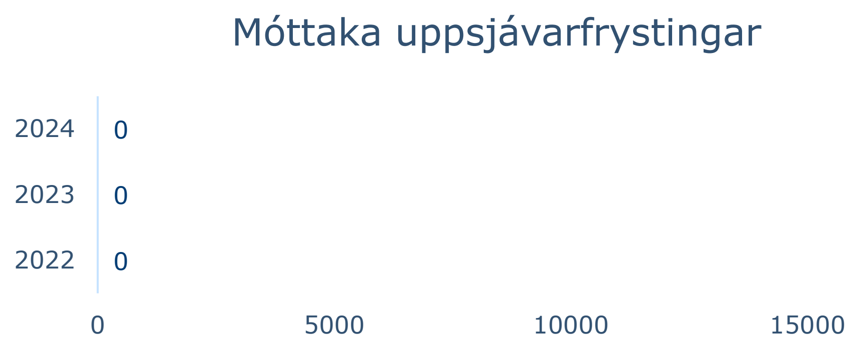


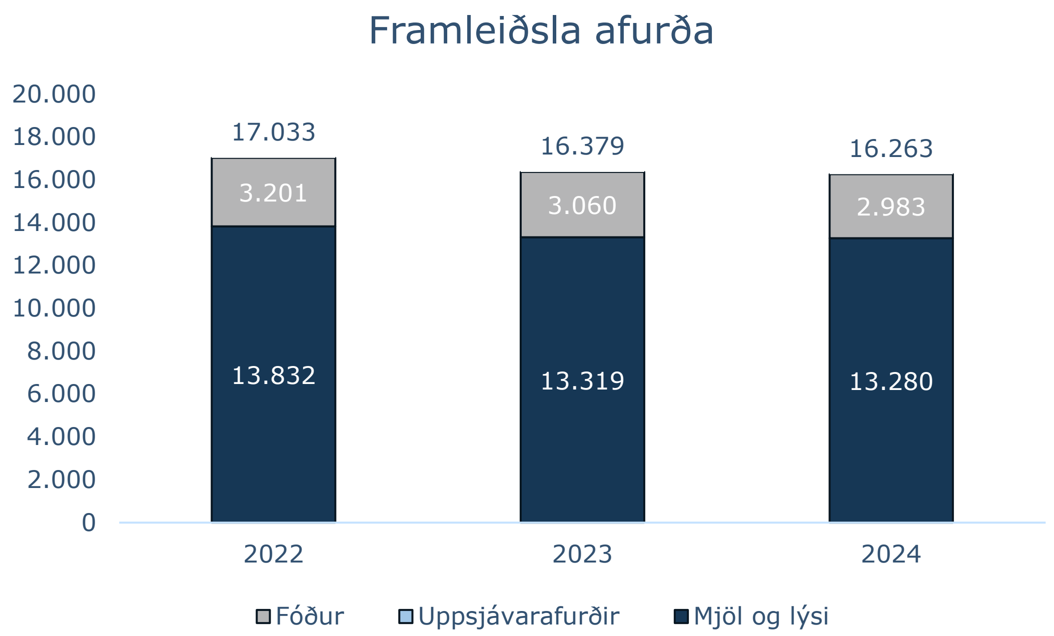


Síldarvinnslan hf

Uppsjávarvinnsla 2F (tonn)

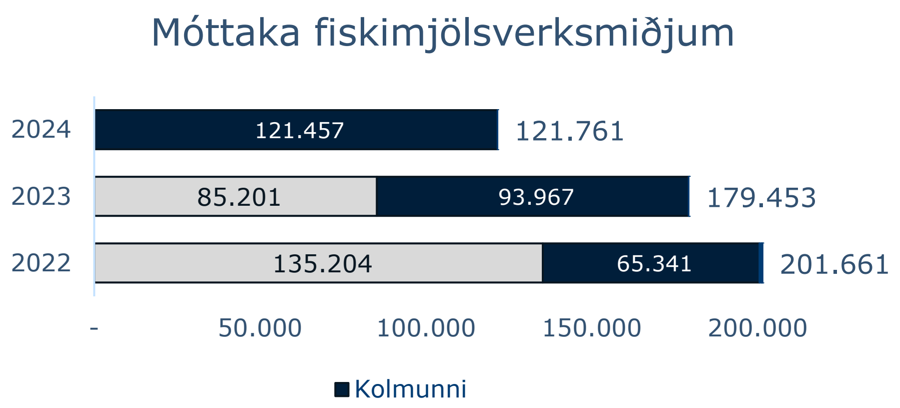


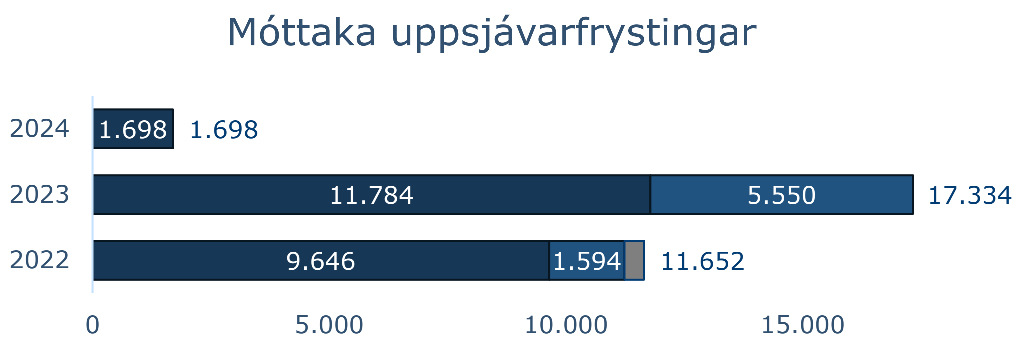


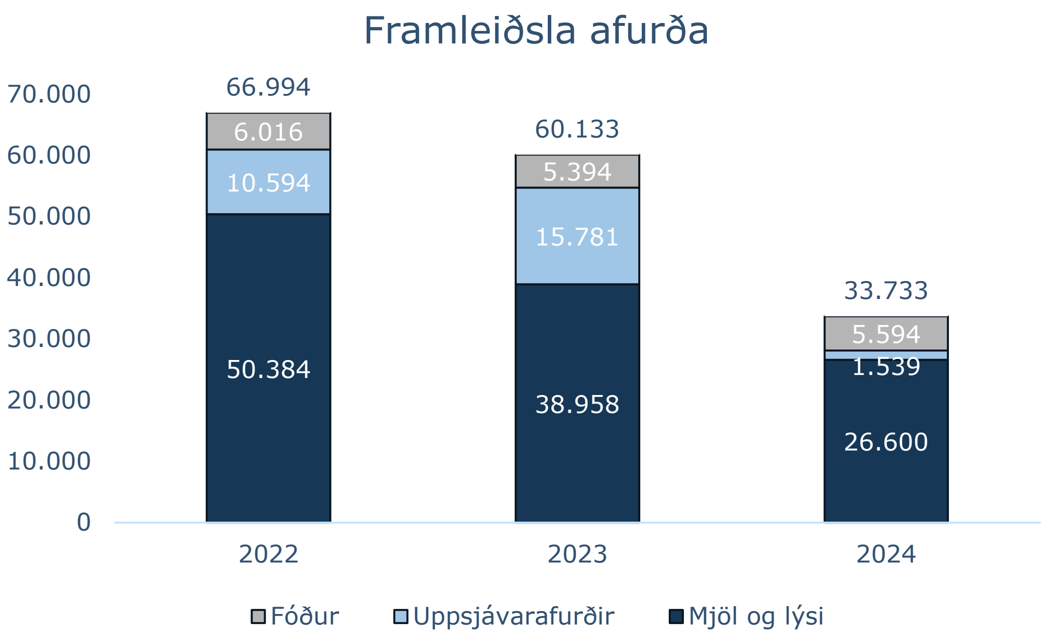


Síldarvinnslan hf

Uppsjávarvinnsla 6M (tonn)



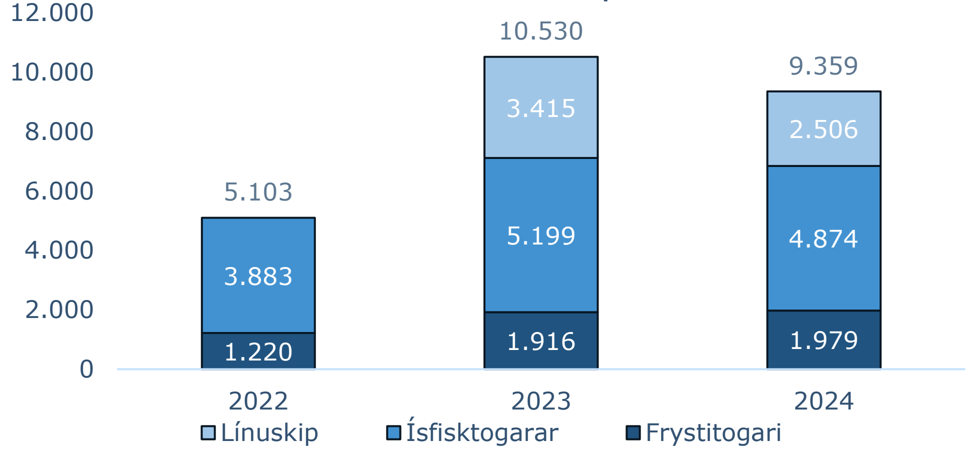




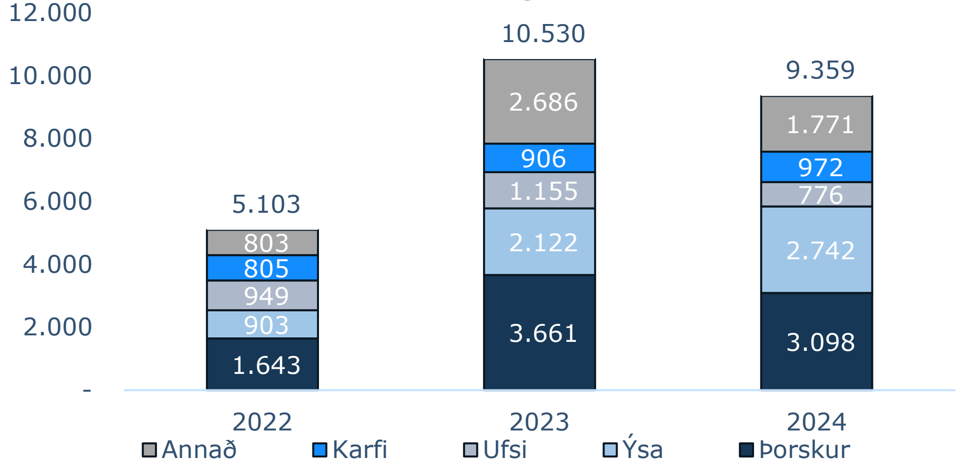
Síldarvinnslan hf

Bolfiskafli 2F (tonn)

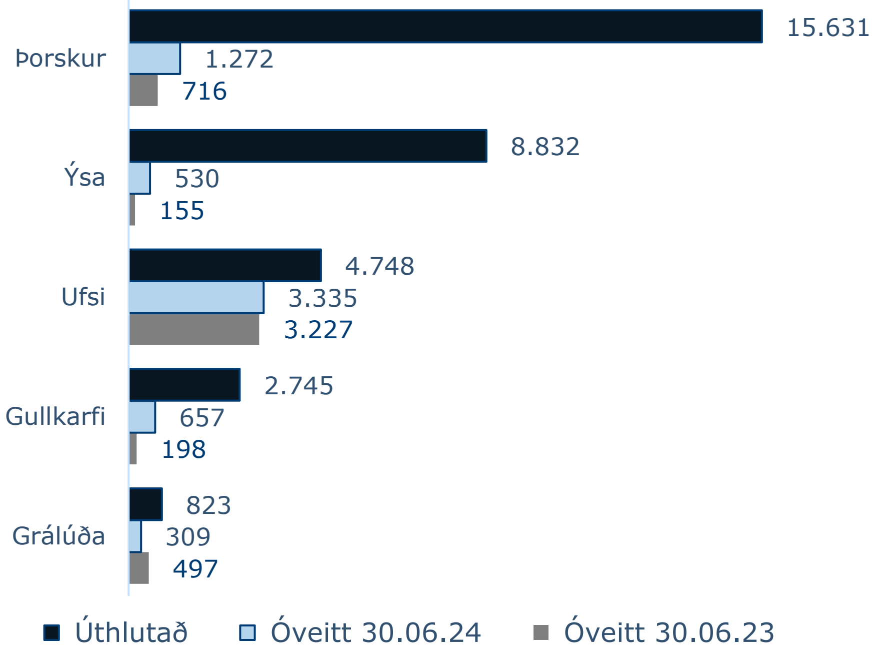
Veiði bolfiskskipa



Veiði eftir tegundum

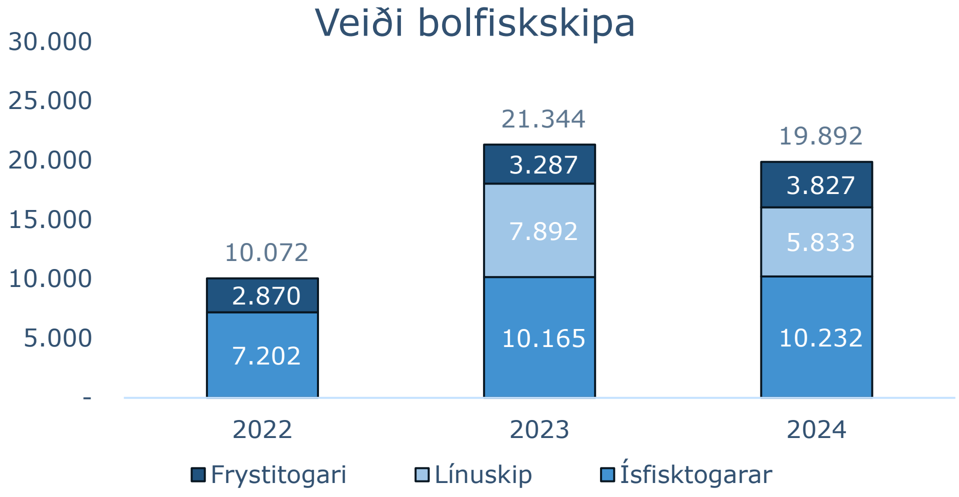


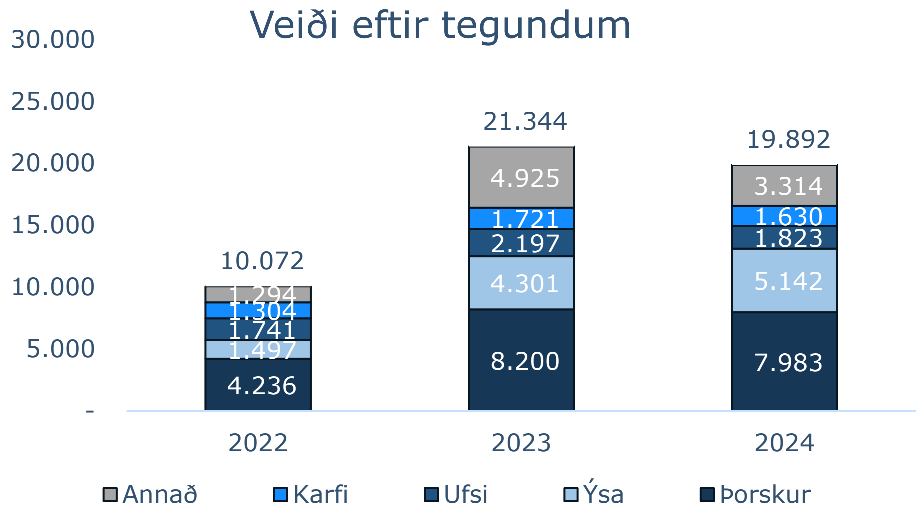
Staða aflaheimilda 30.06.2024



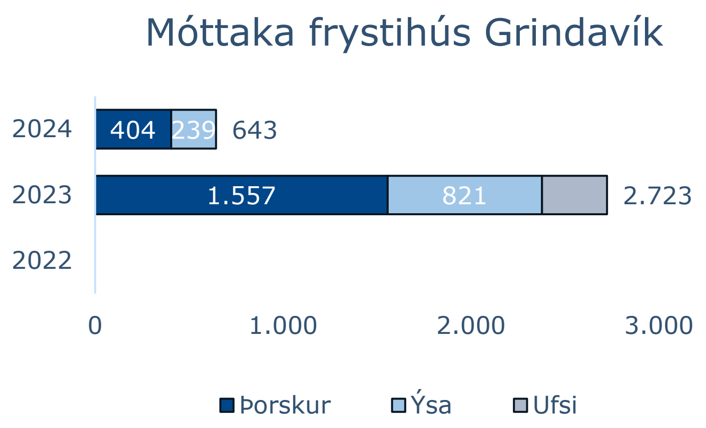
Síldarvinnslan hf

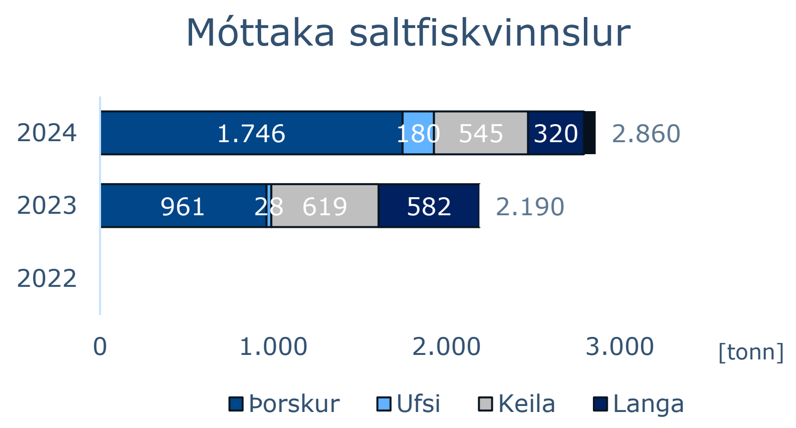
Bolfiskafli 6M (tonn)

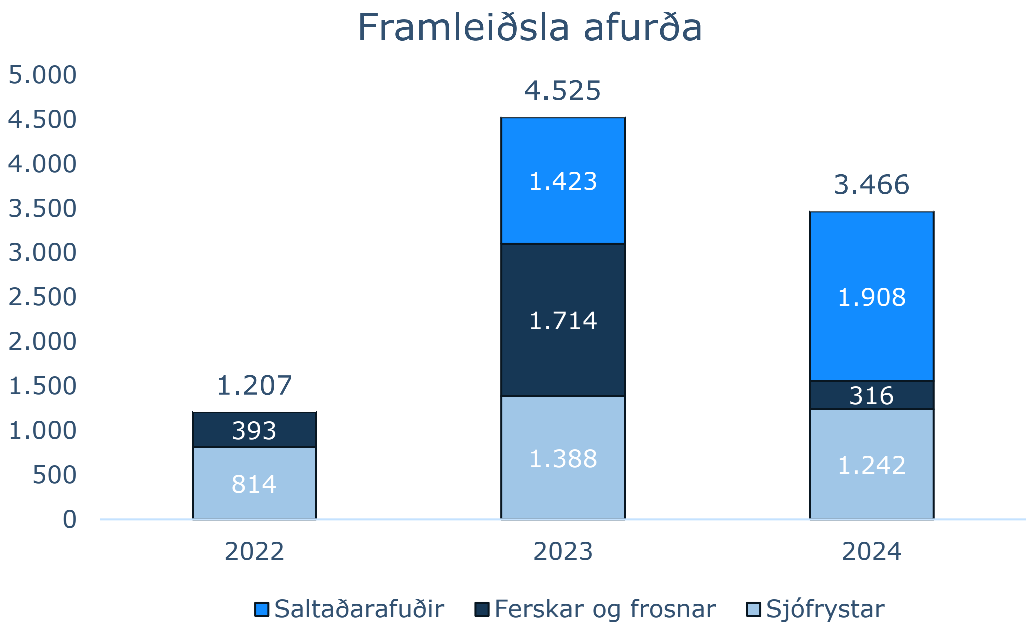




Bolfiskvinnslur 2F (tonn)



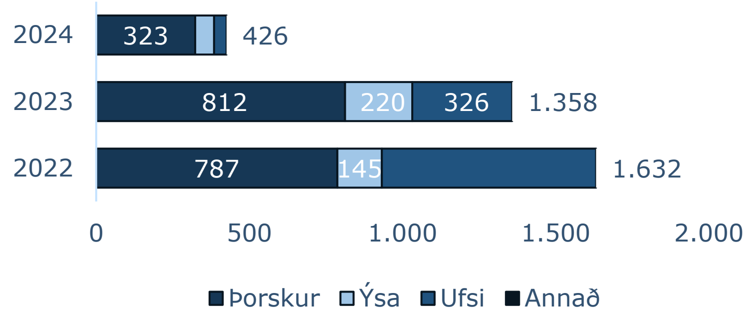




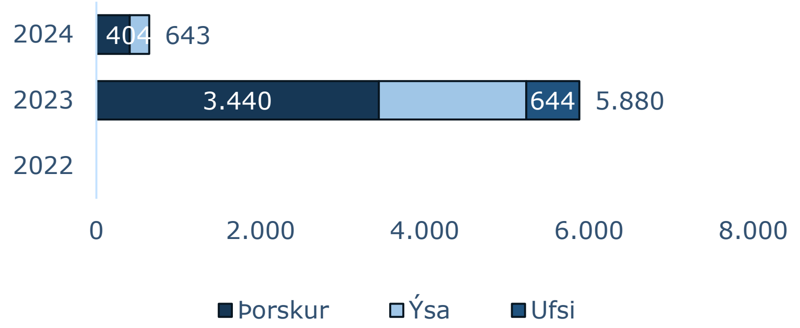
Síldarvinnslan hf

Bolfiskvinnslur 6m (tonn)

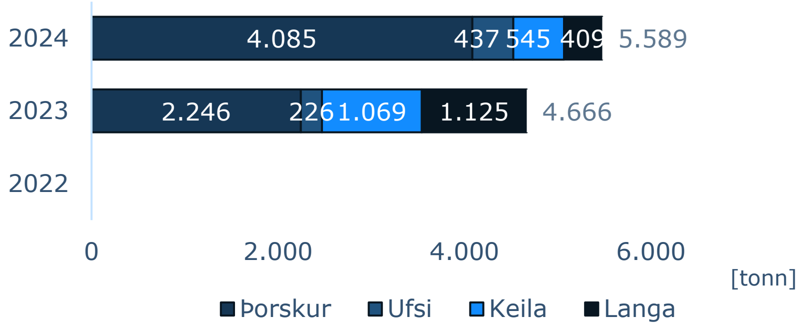
Móttaka frystihús Seyðisfirði



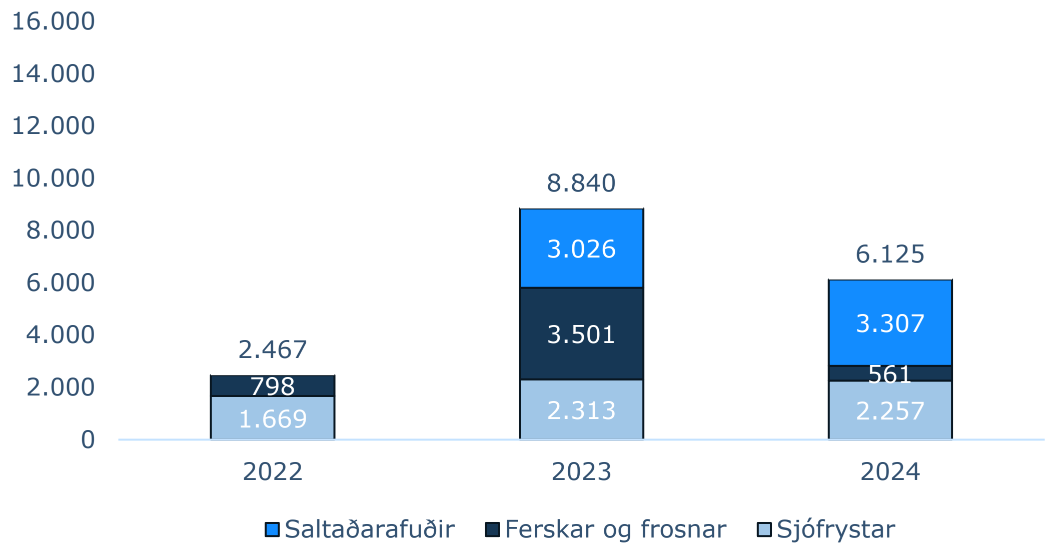
Móttaka frystihús Grindavík



Móttaka saltfiskur



Framleiðsla afurða

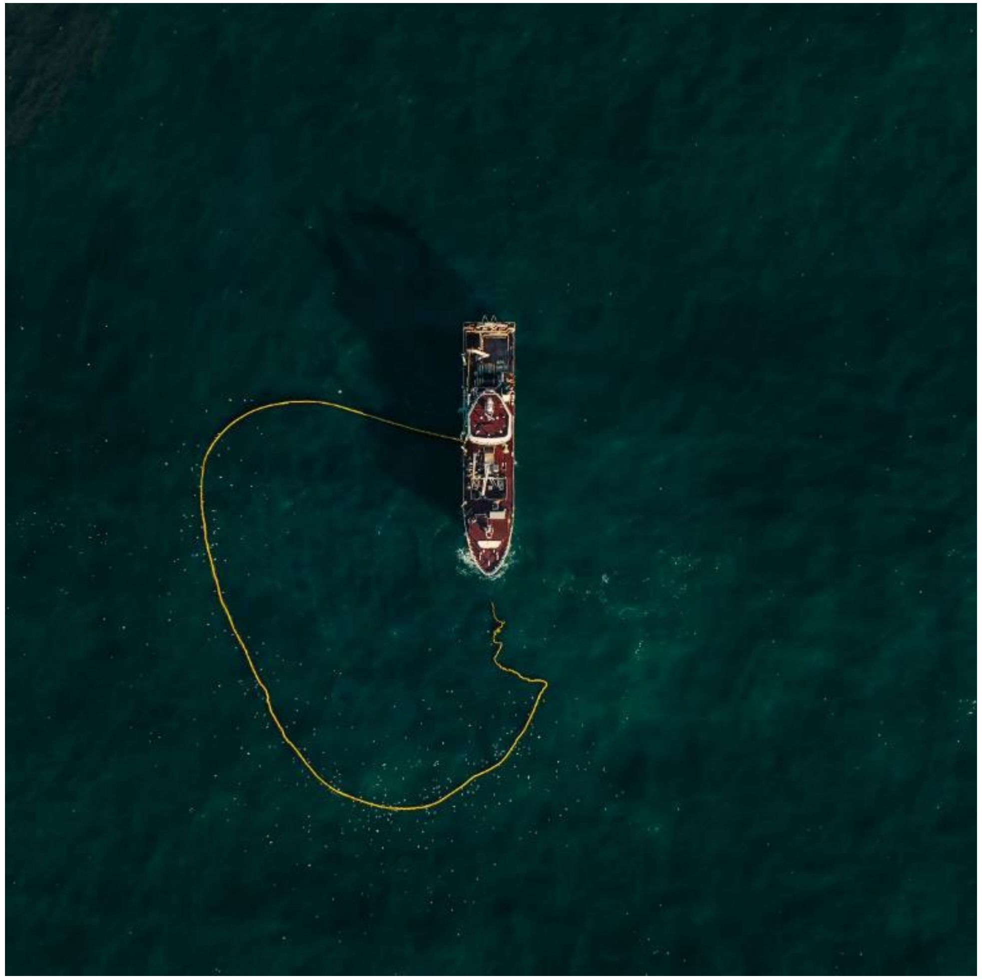


Síldarvinnslan hf

Rekstur

Rekstur 2F

Rekstrarreikningur (þús. USD)	**2F 2024**	**2F 2023**	**Breyting**
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	60.338	79.551	(19.213)
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	31.651	34.219	(2.568)
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	19.505	22.111	(2.606)
Annar rekstrarkostnaður	2.614	2.105	509
	53.769	58.435	(4.666)
EBITDA	6.569	21.115	(14.546)
Afskriftir	5.497	4.418	1.079
Rekstrarhagnaður	1.072	16.698	(15.626)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(1.323)	1.033	(2.356)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaga	(1.987)	(1.168)	(819)
Hagnaður fyrir skatta	(2.238)	16.563	(18.801)
Tekjuskattur	303	(3.342)	3.645
Hagnaður tímabils	(1.935)	13.221	(15.156)



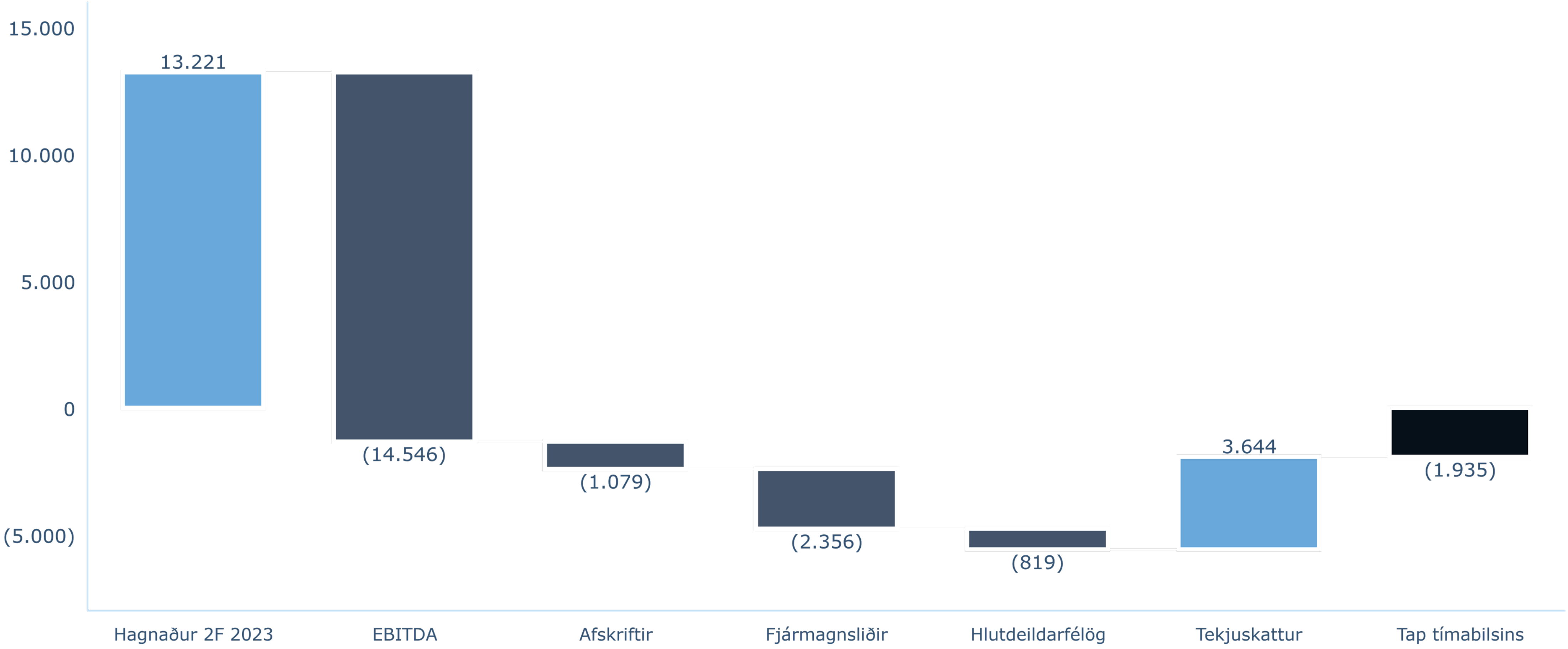
Síldarvinnslan hf

Rekstur 6M

Rekstrarreikningur (þús. USD)	6M 2024	6M 2023	Breyting
Rekstrartekjur			
Rekstrartekjur	141.710	211.030	(69.320)
Rekstrargjöld			
Kostnaðarverð seldra vara	69.460	94.063	(24.603)
Laun, aflahlutir og annar starfsmannakostnaður	41.323	51.836	(10.513)
Annar rekstrarkostnaður	5.151	4.456	695
	115.934	150.355	34.421
EBITDA	25.776	60.675	(34.899)
Afskriftir	10.169	9.363	806
Rekstrarhagnaður	15.607	51.312	(35.705)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(3.426)	1.431	(4.857)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaga	(433)	260	(693)
Hagnaður fyrir skatta	11.747	53.003	(41.256)
Tekjuskattur	(2.413)	(10.255)	7.842
Hagnaður tímabils	9.334	42.749	(33.415)

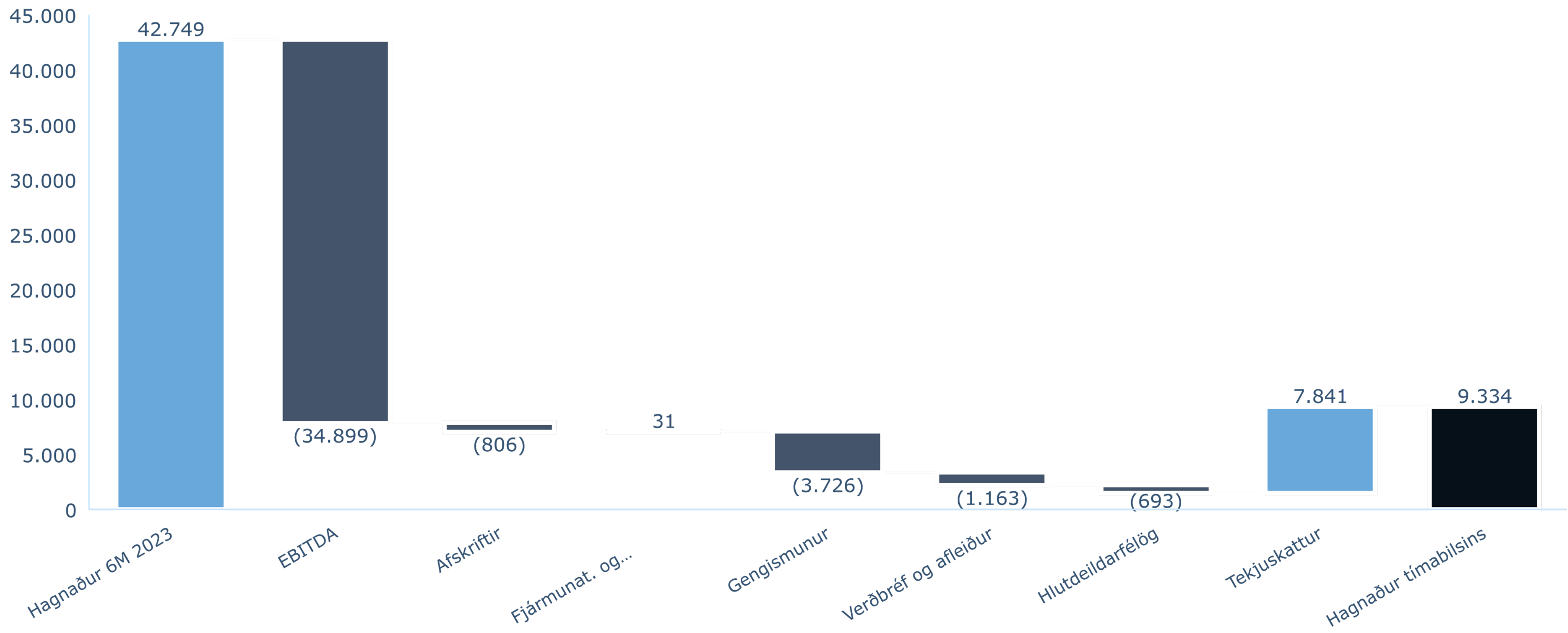
Síldarvinnslan hf

Hagnaðarbrú 2F (þús. USD)



Síldarvinnslan hf

Hagnaðarbrú 6M (þús. USD)

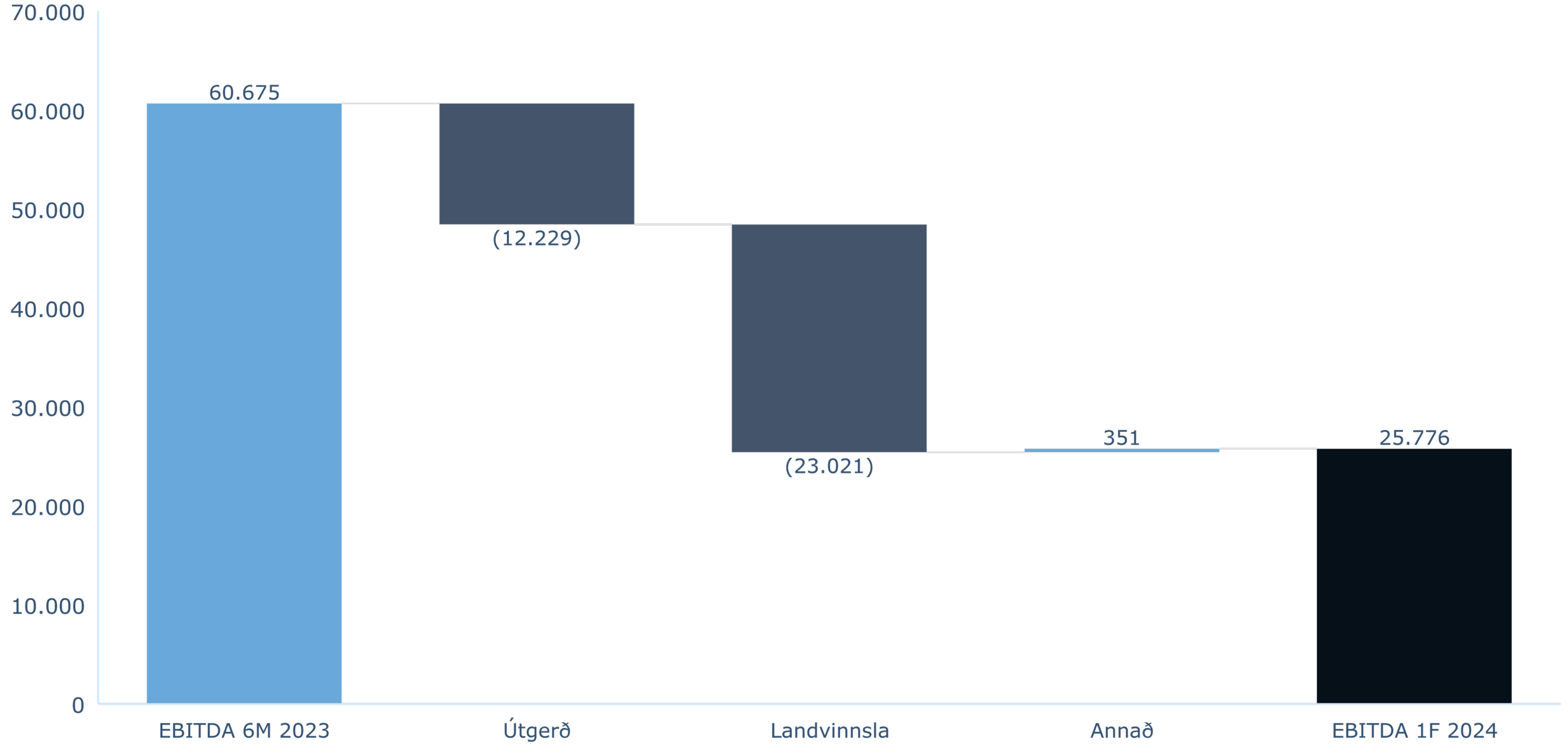


Starfsþáttayfirlit

01.01.2024 – 30.06.2024
(þús. USD)

	Útgerð	Landvinnsla	Annað	Eigin afli	Jöfnunarfærslur	Samtals
Seldar vörur	67.872	103.207	27.719	(43.830)	(13.622)	141.347
Hagnaður af sölu eigna		54	309			363
Kostnaðarverð seldra vara	25.013	76.158	25.741	(43.830)	(13.622)	69.460
Laun	27.009	10.835	3.479			41.323
Annar rekstrarkostnaður	939	1.427	2.785			5.151
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir	**14.912**	**14.842**	**(3.978)**			**25.776**
Afskriftir	(5.924)	(4.007)	(238)			(10.169)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)						(3.426)
Áhrif af rekstri hlutdeildarfélaga						(433)
Tekjuskattur						(2.414)
Hagnaður tímabils						**9.334**

EBITDA brú 6M 2024 (þús. USD)



Síldarvinnslan hf

Efnahagur

Eignir 30. júní 2024

Eignir
(þús. USD)

	30.06.2024	31.12.2023	Breyting
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir			
Fiskveiðiheimildir	494.733	502.330	(7.597)
	494.733	502.330	(7.597)
Rekstrarfjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	232.997	237.392	(4.395)
Fastafjármunir í smíðum	0	2.676	(2.676)
Leiguréttindi	2.410	2.593	(183)
	235.407	242.661	(7.254)
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	136.659	141.416	(4.757)
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.764	2.817	(52)
Skuldabréfaeign	65	66	(1)
	139.488	144.299	(4.811)
Fastafjármunir samtals	**869.628**	**889.289**	**(19.661)**

Eignir
(þús. USD)

	30.06.2024	31.12.2023	Breyting
Veltufjármunir			
Birgðir	67.514	86.182	(18.668)
Viðskiptakröfur	21.096	35.353	(14.257)
Aðrar skammtímakröfur	9.483	6.414	627
Handbært fé	75.541	81.650	(12.791)
	173.633	209.599	(35.966)
Veltufjármunir samtals	**173.633**	**209.599**	**(35.966)**
Eignir samtals	**1.043.260**	**1.098.889**	**(55.628)**

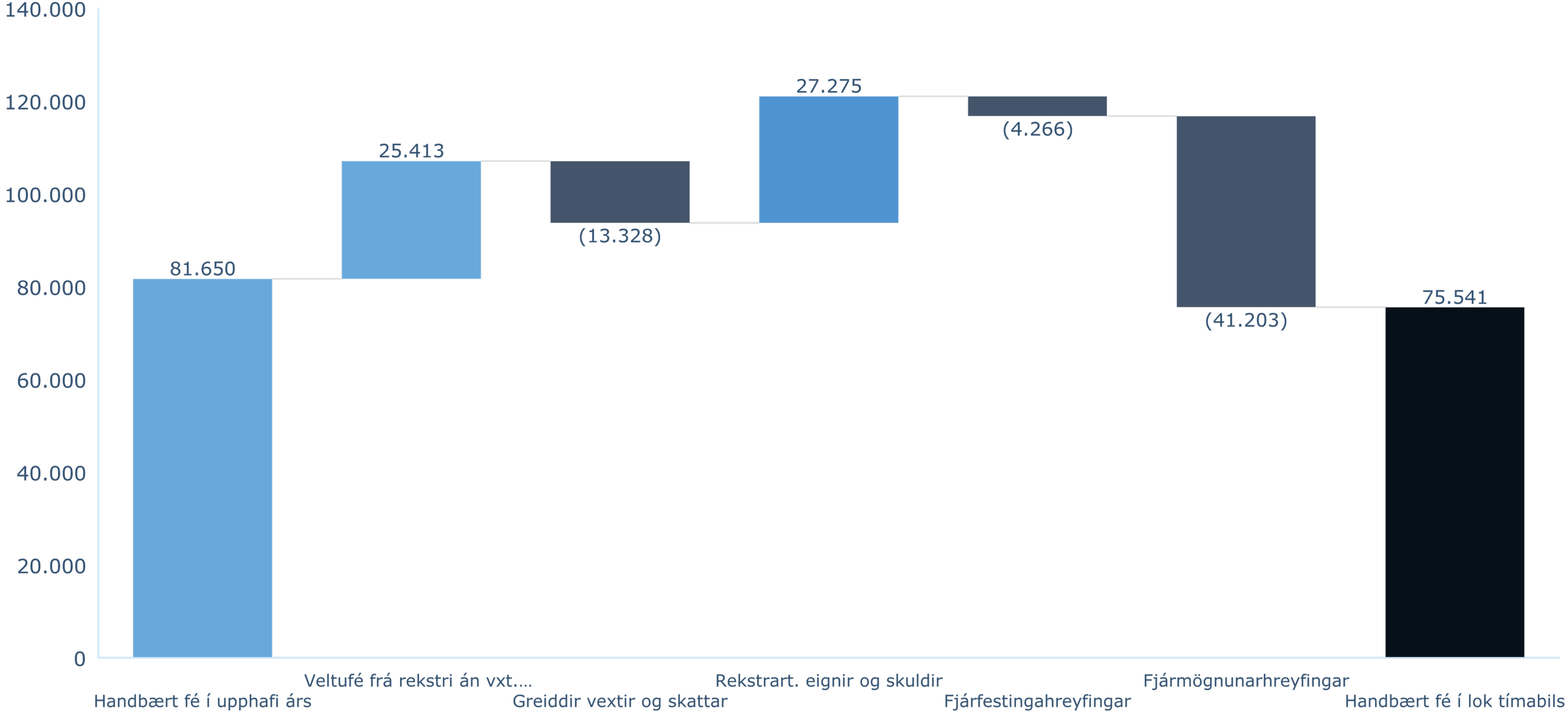
Eigið fé og skuldir 30. júní 2024

Eigið fé og skuldir (þús. USD)	30.06.2024	31.12.2023	Breyting
Eigið fé	620.398	644.474	(24.076)
Skuldir			
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Skuldir við lánastofnanir	258.108	254.572	3.536
Leiguskuldbinding	1.218	1.363	(145)
Tekjuskattsskuldbinding	104.784	104.112	672
	364.110	360.048	4.062
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir	17.677	2.562	15.115
Næsta árs afborganir af langtímal.	6.488	47.539	(41.051)
Reiknaðir skattar ársins	218	18.028	(17.810)
Viðskiptaskuldir	12.069	13.112	(1.043)
Aðrar skammtímaskuldir	21.390	11.192	10.198
Skuldir við tengd félög	911	1.934	(1.023)
	58.753	94.367	(35.614)
Skuldir samtals	**422.862**	**454.415**	**(31.553)**
Eigið fé og skuldir samtals	**1.043.260**	**1.098.889**	**(55.629)**

Síldarvinnslan hf

Sjóðstreymi

Sjóðstreymi 6M 2024 (þús. USD)



Síldarvinnslan hf

Staða og horfur

Staðan og framhaldið

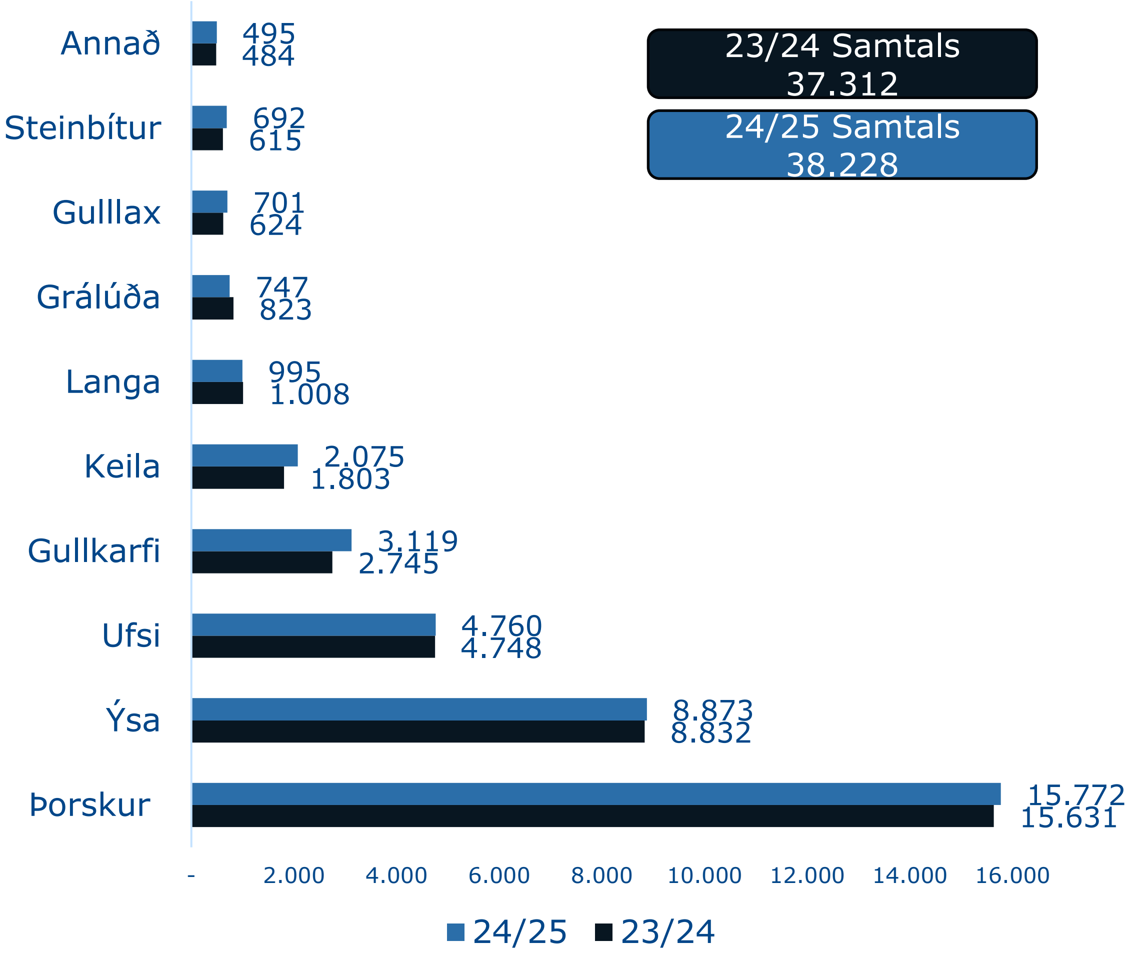
- Veiði gekk heilt yfir vel og búið að veiða 80% af aflaheimildum.
- Makrílvinnsla hefur gengið vel og verð hafa styrkst frá síðasta ári.
- Töluvert óveitt af makríl og auka þarf geymslur milli ára.
- Undirbúningur fyrir síldarvertíð að hefjast.
- Búið er að losa mikið af birgðum á fyrstu mánuðum ársins.
- Nýtt kvótaár hefst 1. september, kvótar nokkuð stöðugir í bolfiski.
- Þrátt fyrir eldgos og óróa á Reykjanesi er vinnsla í Grindavík, bæði í salthúsi og frystihúsi.
- Óvissa um rekstrargrundvöll hlutdeildarfélaga Vísis á svæðinu sem hafa orðið fyrir tjóni og skerðingu. Það eru Marine Collagen og Haustak.

Síldarvinnslan hf

Bolfiskur

- Óvissan í kringum Grindavík vegna jarðhræringa er enn til staðar.
- Vinnsla hófst í salthúsi og frystihúsi í Grindavík fyrir sumarleyfi.
- Umsvif minni en dregið hefur verið úr afköstum og fólki fækkað.
- Starfsmenn hafa komið sér fyrir í nágrannasveitarfélögum.
- Gott samstarf við viðbragðsaðila. Öryggis- og rýmingarplön til staðar.
- Vinnsla hafin eftir sumarfrí. Grindavík var metin örugg strax daginn eftir að eldgos hófst og fyrirtækjum hleypt inn.
- Vinnsla möguleg í Grindavík upp að ákveðnu marki en háð þeirri óvissu sem fylgir jarðhræringunum.
- Erum að skoða mögulegar leiðir með bolfiskheimildir okkar.

Heimildir



23/24 Samtals
37.312

24/25 Samtals
38.228

Alls 38 þús. tonn

Uppsjávarmarkaðir

Makríll
- Makrílvertíð hefur gengið vel.
- Markaðir eru í góðu jafnvægi og sala fer vel af stað.
- Gert ráð fyrir hækkun frá fyrra ári.

Síld
- Afurðir vertíðarinnar 2023 eru allar seldar og afhentar.
- Gott útlit fyrir komandi vertíð.
- Samdráttur í kvótum.
- Reiknum með íslensku síldinni til manneldis á komandi vertíð. Hún er MSC vottuð sem er kostur inn á ákveðna markaði.

Loðna
- Framleiddum lítið magn af Barentshafsloðnu. Hængurinn fór strax og sala gekk vel.
- Barentshafsloðnan er smærri en sú íslenska og hefur hrygnan verið erfið.

Loðnuhrogn
- Enn eru birgðir til af framleiðslu 2023. Aðeins seldist eftir sýninguna í Barcelona en svo datt allt í dúnalogn aftur.

Markaðir

Mjöl og lýsi

- Sala verið góð í sumar enda fóðrun og framleiðsla á laxi mest yfir sumarið.
- Gott útlit inn í haustið með sölu á mjöli og lýsi.
- Verð á lýsi hefur gefið eftir og líklegt að það verði áfram pressa á lýsisverð. Mjölverð gaf eftir á Q2 en hefur verið að styrkjast að nýju.
- Greinendur búast við góðri vertíð í Perú og Chile í haust en þar eru stærstu framleiðendur á mjöl- og lýsisafurðum.

Bolfiskur

- Sjófrystir markaðir hafa tekið við sér og verð hafa verið stígandi á þorsk- og ýsuafurðum inn á Bretland.
- Verð hafa haldið í Asíu á grálúðu og karfa. Versnandi efnahagur í Kína virðist ekki hafa áhrif á verð og eftirspurn.
- Sala á ferskum þorsk- og ýsuafurðum verið góð það sem af er ári.
- Saltfiskmarkaðir eru stöðugir og sala gengur vel þó aðeins hafi hægt á vegna erfiðs efnahagsástands í Evrópu. Verð á portfisk eru í sögulegu hámarki. Hægst hefur á léttsöltuðu og er mikil verðpressa þar.

Framundan

- Nýtt kvótaár.
- Verðhækkanir erlendis fylgja ekki kostnaðarhækkunum á Íslandi.
- Finna þarf leiðir til að mæta auknum kostnaðarhækkunum með hagræðingu.
- Vaxtastig er hátt það þarf að aðlaga starfsemina að því.
- Orkukostnaður er að hækka verulega, minna aðgengi að raforku, gera þarf kröfu um aukið aðgengi að grænni orku.
- Heilt yfir þokkalegt útlit á okkar helstu mörkuðum þrátt fyrir sveiflur í verði.
- Enn er óvissa með loðnuna en við vonum að leiðangrar haustsins verði hagstæðir.
- Þrátt fyrir mikinn samdrátt á fyrstu sex mánuðunum teljum við ekki ástæðu til að breyta afkomuspá fyrir árið, en reiknum með að enda við neðri mörkin af afkomuspánni.

Spurningar og Svör

Fyrirvari

Fjárfestakynning þessi er útbúin af Síldarvinnslunni hf. Upplýsingarnar og gögn í kynningunni byggja á heimildum sem Síldarvinnslan telur áreiðanlegar á hverjum tíma. Síldarvinnslan ábyrgist ekki að upplýsingar og gögn sem birtast í kynningu þessari séu að öllu leyti rétt eða tæmandi. Staðhæfingar í kynningunni kunna að byggja á mati og áætlunum stjórnenda félagsins sem hafa ekki verið sannreyndar.

Rekstrarumhverfi sjávarútvegsfyrirtækja er síbreytilegt. Af hálfu Síldarvinnslunnar er engin trygging eða ábyrgð veitt fyrir því að þær spár eða fyrirætlanir sem lýst er í fjárfestakynningunni gangi eftir. Hvers konar yfirlýsingar í fjárfestakynningu þessari sem vísa til áætlaðrar eða væntrar framtíðarafkomu eða starfsemi í framtíðinni eru lýsingar á framtíðarhorfum og háðar ýmsum óvissu- og áhættuþáttum sem gætu leitt til þess að raunveruleg útkoma getur orðið mjög ólík þeirri þróun sem búist var við í veigamiklum atriðum.

Kynningunni er eingöngu ætlað að hafa upplýsingagildi og felur á engan hátt í sér og skal ekki teljast vera tilboð eða ráðlegging um kaup eða sölu fjármálagerninga félagsins. Móttakandi kynningar er einn ábyrgur fyrir hvers konar fjárfestingarákvörðunum sem hann kann að taka á grundvelli þessarar kynningar.

Upplýsingarnar í fjárfestakynningu þessari kunna að breytast, vera endurskoðaðar, uppfærðar eða endurútgefnar og kunna því að breytast töluvert. Félagið er ekki skuldbundið til að uppfæra eða viðhalda upplýsingunum í fjárfestakynningu þessari nema það sé skylt lögum samkvæmt.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.